

IPyC: Cambio de muestra para el primer semestre del año

6 de febrero de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Zamora.
César A. Salinas Garduño.

- A partir de marzo S&P/ BMV anunciará los cambios a la muestra del IPyC.
- Lacomer en riesgo; la emisora que podría entrar es Volar.

Anuncio y cambio de la muestra del IPyC para el 1S25

El próximo 7 de marzo, S&P/BMV darán a conocer los cambios en la muestra del Índice S&P/BMV IPC, la cual se ratificará el 14 y entrará en vigor el lunes 24 de marzo.

Lacomer en riesgo de salir

Con datos al 31 de enero, en nuestro ejercicio obtuvimos como posible candidata para salir de la muestra a Lacomer, al posicionarse en el lugar 36 del ranking de selección, al contar con una menor MDTV¹ en el periodo, respecto a otras emisoras. En el pasado rebalanceo que se llevó a cabo en el mes de septiembre, Lacomer entró en sustitución de Elektra tras ser suspendida por la BMV; sin embargo en esta ocasión, sus métricas en los criterios de selección no son suficientes para permanecer en la muestra del IPyC.

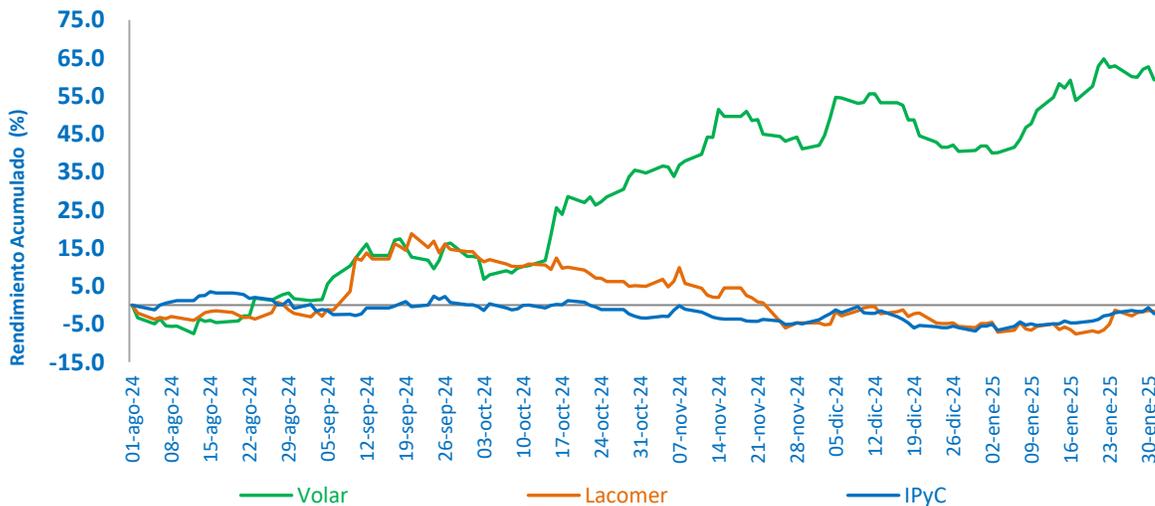
Volar candidata para entrar a la muestra del IPyC

Por otro lado, de acuerdo con nuestros cálculos, obtuvimos como posible candidata para ingresar a la muestra del principal indicador a Volar, al contar con una mejor posición dentro del ranking de selección. De concretarse su ingreso, la emisora regresaría al IPyC tras su salida en el rebalanceo que se realizó hace un año.

Factor de acciones flotantes y operaciones de cruce

Desde nuestra perspectiva el dato de las acciones flotantes (“float”) resulta uno de los más importantes en la metodología de la muestra del IPyC, ya que éste se emplea para el cálculo del Valor de Capitalización Flotante, uno de los criterios más relevantes para identificar qué emisoras entran o salen de dicha muestra. Respecto a las operaciones de cruce también juegan un rol importante ya que deben restarse del importe operado diario de cada serie accionaria, el importe operado en cruce que exceda el promedio de operaciones en cruce de la actividad del mercado más 1.5 desviaciones estándar para obtener el MDTV¹ del periodo.

Emisoras agosto 2024 – enero 2025



¹ Mediana del Valor Diario de Transacciones.

² Valor de Capitalización Flotante Calculado con el Precio Promedio Ponderado de los últimos 3 meses.

Fuente: Monex con base en BMV.

Criterios de selección

Muestra S&P BMV IPC				
Posición	Emisora	Ranking VWAP FMC ²	Ranking MDTV ¹	Ranking Promedio
1	AMX	58	58	58.0
2	WALMEX	55	59	57.0
3	GFNORTE	57	57	57.0
4	GMEXICO	59	55	57.0
5	FEMSA	56	54	55.0
6	CEMEX	53	56	54.5
7	GAP	52	53	52.5
8	ALFA	49	48	48.5
9	AC	44	52	48.0
10	ASUR	45	51	48.0
11	GRUMA	42	49	45.5
12	Q	43	47	45.0
13	BIMBO	48	42	45.0
14	CHDRAUI	51	38	44.5
15	KIMBER	38	50	44.0
16	KOF	47	40	43.5
17	OMA	39	46	42.5
18	BBAJIO	40	43	41.5
19	VESTA	37	45	41.0
20	GCARSO	54	28	41.0
21	GFINBUR	46	32	39.0
22	PE&OLES	32	44	38.0
23	R	34	39	36.5
24	GCC	29	36	32.5
25	ALSEA	31	34	32.5
26	PINFRA	33	31	32.0
27	GENTERA	28	33	30.5
28	LAB	23	37	30.0
29	MEGA	30	25	27.5
30	LIVEPOL	25	29	27.0
31	ORBIA	18	35	26.5
32	BOLSA	22	27	24.5
33	TLEVISA	26	22	24.0
34	CUERVO	17	30	23.5
35	VOLAR	20	26	23.0
36	LACOMER	21	24	22.5

¹ Mediana del Valor Diario de Transacciones.

² Valor de Capitalización Flotante Calculado con el Precio Promedio Ponderado de los últimos 3 meses.

Fuente: Monex con base en BMV.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4465	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, fungen con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.